

## POSUDEK VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

**Jméno studenta: Kristína Madudová**

**Název bakalářské práce: Využití statistických metod v podnikové praxi**

**Cíl práce:** Cílem práce je zhodnocení finanční situace podniku pomocí finanční analýzy a statistického rozboru ukazatelů finanční analýzy a dále pak predikce jejich vývoje v dalších dvou letech.

**Jméno vedoucího bakalářské práce: Ing. Vladimíra Hovorková Valentová, Ph.D.**

	Výborně	Velmi dobře	Dobře	Neprospěl
<b>I. Hodnocení zpracování tématu studentem:</b>				
Splnění cíle práce		X		
Volba metod a jejich aplikace při zpracování tématu			X	
Hloubka provedené analýzy		X		
<b>II. Hodnocení struktury a obsahu práce:</b>				
Přehlednost a logická stavba (struktura) práce	X			
Aktuálnost a vhodnost použitých pramenů		X		
Schopnost studenta zpracovat získané podklady		X		
Přiměřenost a srozumitelnost závěrů práce		X		
Formulování vlastních názorů studentem		X		
<b>III. Hodnocení formy a stylu práce:</b>				
Formální úprava práce (text, tabulky, grafy)		X		
Stylistická úroveň práce			X	
Práce s českou literaturou včetně odkazů a citací	X			
Práce se zahraniční literaturou včetně odkazů a citací		X		

**Vyjádření minimálně v rozsahu 10 řádků k bakalářské práci z hlediska splnění jejích cílů, využití metod řešení a návrhů opatření včetně formální úpravy, práce s literaturou a její citace (uveďte na druhou stranu posudku).**

**Otázky k obhajobě bakalářské práce:**

- Na začátku kapitoly 3.5.2 se uvádí „ Pro porovnání hladiny významnosti s P-Value je pro časové řady aktivity zvolena hladina významnosti 0,1 z důvodu vyšších hodnot P-Value, dosažených v jednotlivých případech.“. To zní dosti účelově. Vysvětlete, proč je možné změnit hladinu významnosti z 5 % na 10 % a jaké to má důsledky.
- Na str. 58 se uvádí „Hodnoty Debt equity ratia by měly s pravděpodobností 95 % a při zachování stejných podmínek v letech 2016 a 2017 dosahovat hodnot -0,38 a -0,93. Tyto hodnoty však také nemohou nastat.“. Jak je možné, že hodnoty předpovědí pro další 2 období jsou nereálné? Vysvětlete.

**Práci doporučuji - nedoporučuji\* k obhajobě. (\*nehodící se škrtněte)**

**Bakalářskou práci navrhuji klasifikovat stupněm:  velmi dobře**



**Datum: 23. 5. 2017**

.....  
**Podpis vedoucího bakalářské práce**

Předložená bakalářská práce je rozdělena do dvou částí. První část obsahuje přehled teoretických východisek práce, která jsou zaměřena na dva základní aspekty – finanční analýzu podniku a vybrané statistické metody. Ve druhé části nalezneme stručný popis činnosti a charakteristiku podniku, který poskytl vstupní údaje pro finanční analýzu. Tento popis je následován komentářem k vývoji a grafickým znázorněním vývoje vybraných finančních ukazatelů v letech 2010-2015. V dalších kapitolách je pozornost věnována postizení vztahů mezi vybranými sledovanými ukazateli, a to pomocí korelační a regresní analýzy.

Postižení průběhu vývoje ukazatelů aktivity a rentability je provedeno precizně a závěry, v práci uvedené, jsou srozumitelné a správné. Je škoda, že ve velmi precizním a zpočátku správném využití nástrojů regresní analýzy nedokázala studentka pokračovat i u dalších ukazatelů. U ukazatele počet obrátek zásob v kapitole 3.5.2 se např. uvádí, že průběh vývoje tohoto ukazatele je vhodné vystihnout pomocí přímky. Už při pohledu na P-Value u celkového F-testu je zřejmé, že by bylo vhodnější hledat výstižnější funkci. Pokud použijeme funkci, která je v programu STATGRAPHICS označena jako Reciprocal y, tj.  $Y = 1/(a + b \cdot X)$ , dostaneme se k hodnotě P-Value 0,0463 u celkového F-testu a i oba parametry dané funkce jsou statisticky významné už na hladině významnosti 5 %. U dalšího ukazatele, kterým je počet obrátek pohledávek, je jako nejvhodnější uvedena hyperbola i přesto, že celkový F-test je nevýznamný. Je nepřipustné použít tuto funkci k popisu vývoje hodnot daného ukazatele. Jeho vývoj je natolik komplikovaný, že z matematických funkcí, které se běžně používají (program STATGRAPHICS jich nabízí 27), nelze najít žádnou, která by byla vhodná k popisu vývoje daných hodnot. Podobně u ukazatele počet obrátek krátkodobých závazků je jako nejvhodnější použita parabola, ačkoli všechny její parametry jsou statisticky nevýznamné. Pokud bychom použili funkci, která je v programu STATGRAPHICS označena jako Reciprocal y, tj.  $Y = 1/(a + b \cdot X)$ , dostaneme se na hodnoty všech P-Value ve všech testech menší než 5 %. Podobné nepřesnosti následují i u ostatních ukazatelů. V závěru studentka uvádí shrnutí toho, co v průběhu tvorby bakalářské práce zjistila, ale některé závěry jsou dosti obecné a bylo by nezbytné prostudovat předchozí kapitoly, aby bylo zřejmé, k jakým poznatkům autorka práce dospěla. Vytknout by bylo možné i formální úpravu práce, kdy chybí odsazení textu odstavců, na konci řádků je možné najít dost opuštěných písmenek apod. Nicméně, na závěr je možné konstatovat, že cíl práce byl splněn, a s obtížným zadáním se studentka vypořádala poměrně úspěšně.

